

กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

SET50 Futures:

หลังจากผ่านช่วงการผันผวนรุนแรงมาแล้ว เชื่อว่า SET50 จะเริ่มทรงตัวรอดูปัจจัยใหม่ๆ ที่จะเข้ามา แนะนำให้ Trading S50M20 ในกรอบ 835 – 855 จุด โดยยังไม่ถือสถานะข้ามวัน

SET50 Option:

สถานะ Long S50M20P875 ทุน 54 จุด ปัจจุบันมีกำไร 6.20 จุดแนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 70 จุด (SET50=840) ตั้ง Stop Profit ที่ 59 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 5 จุด

Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Short INTUCHM20 ได้ที่ทุน 54.55 บาท ปัจจุบันมีกำไร 20% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 52.50 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 53.75 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 10% ในรอบนี้

นักลงทุนเปิด Long ESSOM20 ได้ที่ทุน 5.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 3.3% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 6 บาท และ Cut loss 0.25 บาทจากทุน โดยประเมินว่าสถานการณ์ของโรงกลั่นได้ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว

Gold Futures:

ยังต้องติดตามตัวเลขเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบCovid-19 คาดเคลื่อนไหวกรอบแคบ Trading GFM20 กรอบ 25890 – 26350 บาท (1690\$-1720\$) และให้ Short ที่กรอบบน

สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	62,967	64,710	-1,743	10,382	-1,018	27,740
Foreign	59,989	44,774	15,215	27,269	22,165	88,755
Retail	109,912	123,384	-13,472	-37,651	-21,147	-116,495

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	18,928	17,962	966	2,596	5,758	16,850
Foreign	43,748	34,900	8,848	2,713	-5,322	1,505
Retail	56,458	66,272	-9,814	-5,309	-436	-18,355

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	32,008	36,808	-4,800	7,315	-1,987	819
Foreign	9,290	3,905	5,385	24,004	28,541	95,858
Retail	35,468	36,053	-585	-31,319	-26,554	-96,677

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	6,236	6,003	233	-312	-5,418	-3,288
Foreign	6,951	5,969	982	552	-1,054	-8,444
Retail	13,419	14,634	-1,215	-240	6,472	11,732

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	126	84	42	240	289	949
Foreign	1	256	-255	-349	-969	-1,582
Retail	1,456	1,242	214	110	698	-612

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	35	101	-66	-83	517	156
Foreign	3	63	-60	-1,053	-2,243	-2,477
Retail	1,567	1,438	129	1,180	1,731	2,574

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 11 พฤษภาคม พ.ศ. 2563

SET50 Index Futures / Option	P. 2
Single Stock Futures	P. 4
Gold Futures	P. 7

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดผันผวนกับความผันผวนสูง ทำให้การปรับกลยุทธ์ใน Derivative Talk ต้องสามารถดำเนินการได้อย่างรวดเร็วขึ้น ฝ่ายวิจัยฯ จึงได้มีการเพิ่มช่องทางติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันทำการผ่าน 2 ช่องทาง เพื่อให้ให้นักลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ได้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น คือ

- 1.Application: ASP Smart
- 2.Telegram: ASIAPLUS GROUP (<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)

Derivatives Team เลขทะเบียน นักวิเคราะห์

เทอดศักดิ์ ทวีธรรม	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ น้อยธัญกร	019994
เชาญัย พันธนาภกิจ	064045
ธนัฐธ ภัทเทต	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ว่ากรณีใด

SET50 Overview

ตลาดหุ้นสหรัฐฯวันศุกร์ที่ผ่านมาปรับขึ้น 1.9% หลังจากการรายงานตัวเลขภาคแรงงานออกมาดีกว่าที่คาดการณ์นอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) เดือน เม.ย. 2563 ออกมาลดลง 20.5 ล้านราย (จากคาด 22 ล้านราย) และอัตราการว่างงานเดือน เม.ย. เพิ่มขึ้น 14.7% (จากคาด 16%) แต่อย่างไรก็ตามตัวเลขที่ออกมาข้างต้นยังถือเป็นระดับที่แย่ที่สุดเป็นประวัติการณ์ ทำให้เชื่อว่าจะเห็นมาตรการกระตุ้นเพิ่มเติมจากฝั่งรัฐบาลสหรัฐฯ รวมถึงการใช้อัตราดอกเบี้ยขี้นติดลบก็มีความเป็นไปได้เช่นกัน ส่วนบ้านเราสัปดาห์ที่ผ่านมาการรายงานอัตราเงินเฟ้อเดือน เม.ย. 63 หดตัว 2.99%yoy และมีโอกาสที่ภาวะเงินฝืดในระยะถัดไปจึงมีโอกาสที่ กนง. จะปรับลดดอกเบี้ย อีกอย่างน้อย 1 ครั้งในปีนี้นี้ยังมีอยู่ หากเกิดขึ้นทำให้สามารถ Related PER ขึ้นไปได้ในช่วง 0.7-0.8 เท่า ส่งผลให้การเปิด Upside ของ SET Index ปรับขึ้นได้จากเป้าเดิมที่ 1264 จุด ในช่วง 50-58 จุด (หากเทียบเป็น SET50 Index จะอยู่ในช่วง 34-39 จุด) ส่วนประเด็นอื่นๆที่ให้นักไปที่การติดเชื้อ COVID-19 ในประเทศที่ภาพรวมยังคงควบคุมในสถานการณ์ได้ดีทำให้ความคาดหวังต่อการเปิดธุรกิจใหม่ 2 ซึ่งคาดว่าจะมีการเปิดร้านในห้างสรรพค้า ร้านค้าปลีกวัสดุก่อสร้างซึ่งจะมีบริษัทจดทะเบียนเข้ามาเกี่ยวข้องมากขึ้น แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าจะไม่เป็นบวกต่อผลประกอบการ ภายใต้ปัจจัยแวดล้อมที่ยังไม่มีปัจจัยบวก/ลบที่มีน้ำหนักข้างต้นทำให้ SET50 Index แกว่งตามกรอบ 840-860 จุด

SET50 Index Futures

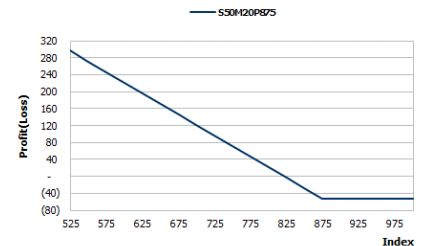
Direction Trading: หลังจากผ่านช่วงการผันผวนรุนแรงมาแล้ว เชื่อว่า SET50 จะเริ่มทรงตัวรอดูปัจจัยใหม่ๆที่จะเข้ามา แนะนำให้ Trading S50M20 ในกรอบ 835 – 855 จุด โดยยังไม่ถือสถานะข้ามวัน

Spread Trading: Spread ระหว่าง S50U20-S50M20 ปัจจุบันอยู่ที่ -6.20 จุด ซึ่งใกล้เคียงกับค่าทางทฤษฎีที่ -5.56 จุด จึงแนะนำ Wait & See หลังจาก Spread ไม่กว้างมากพอที่จะทำกำไร

SET50 Option : สถานะ Long S50M20P875 ทุน 54 จุด ปัจจุบันมีกำไร 8.40 จุดแนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 70 จุด ตั้ง Stop Profit ที่ 59 จุด เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 5 จุด

	SET50	S50M20	S50U20
แนวรับ	840	835	830
แนวต้าน	860	855	850

*ภายใต้สภาวะที่ตลาดเปราะบางกับความผันผวนสูง
 ฝ่ายวิจัยฯจึงได้มีการเพิ่มช่องทางการติดตามคำแนะนำกลยุทธ์การซื้อขายระหว่างวันผ่าน 2 ช่องทาง คือ
 1.Application: ASP Smart
 2.Telegram: ASIAPLUS GROUP
 (<http://bit.ly/TeleAsiaplusgroup>)



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
SET50 Index	848.27	30.3948	21.3531

Call Option

	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50M20C900	20.20	-0.20	> 920.2	0.00	20.20	0.08	51.89	144	1420	32.04	0.31	13.15	0.08
S50M20C875	28.80	-0.20	> 903.8	0.00	28.80	0.07	61.11	112	942	33.23	0.40	11.91	0.07
S50M20C850	40.80	-0.10	> 890.8	0.00	40.80	0.05	71.59	236	2247	34.90	0.50	10.35	0.05
S50M20C825	56.50	0.60	> 881.5	23.27	33.23	0.04	83.38	18	1230	35.46	0.59	8.92	0.04
S50M20C800	73.00	1.10	> 873	48.27	24.73	0.03	96.54	506	1254	38.17	0.67	7.78	0.03

Put Option

	Premium	Chg	Break Even	Intrinsic Value	Time Value	All-in-Premium	Theory Price	Volume	Open Interest	Implied Volatility	Delta	Effective Gearing	Time Decay
S50M20P900	77.00	-3.40	< 823	51.73	25.27	-0.03	107.02	37	800	32.68	-0.68	-7.90	-0.03
S50M20P875	60.20	-2.30	< 814.8	26.73	33.47	-0.04	91.26	32	438	33.41	-0.58	-8.48	-0.04
S50M20P850	45.00	-4.00	< 805	1.73	43.27	-0.05	76.75	93	1317	32.52	-0.50	-9.43	-0.05
S50M20P825	35.00	-4.20	< 790	0.00	35.00	-0.07	63.57	124	1550	35.41	-0.40	-9.42	-0.07
S50M20P800	26.10	-4.50	< 773.9	0.00	26.10	-0.09	51.75	195	1448	36.83	-0.33	-9.98	-0.09

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	848.27	5.71	0.67%	08/05/2020

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50J20	845.90	-11.0	-1.3%	66	121	0
S50K20	845.40	3.1	0.4%	35	118	6
S50M20	845.30	3.4	0.4%	107,920	246,199	5,133
S50U20	839.10	3.2	0.4%	9,195	15,545	14
S50Z20	838.00	3.3	0.4%	1,400	5,970	-309
S50H21	832.80	3.0	0.4%	577	1,643	-31

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net
สดามัน	18,928	17,962	966
ต่างชาติ	43,748	34,900	8,848
รายย่อย	56,458	66,272	-9,814

	2 วัน		2 สัปดาห์		QTD
	Long	Short	Long	Short	
สดามัน	2,596	6,907	-5,309	6,107	-73,988
ต่างชาติ	2,713	-13,014	140,898		
รายย่อย					

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

	เป้าหมาย Spread ซีเรียล - ซีเรียล						
	S50J20	S50K20	S50M20	S50N20	S50Q20	S50U20	
	ณ 29 เม.ย.63	ณ 28 พ.ค.63	ณ 29 มิ.ย.63	ณ 30 ก.ค.63	ณ 28 ส.ค.63	ณ 29 ก.ย.63	
S50J20							
S50K20	-1.60						
S50M20	-1.32	0.28					
S50N20	-1.47	0.13	-0.15				
S50Q20	-5.84	-4.23	-4.52	-4.37			
S50U20	-6.88	-5.28	-5.56	-5.41	-1.04		

* สมมติฐานอัตราดอกเบี้ยนโยบายระหว่าง มิ.ย. - ก.ย. 63 เท่ากับ 0.5%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
846.90	5.0	1,000	(186)	814	
845.90	4.0	800	(186)	614	
844.90	3.0	600	(186)	414	
843.90	2.0	400	(186)	214	
842.90	1.0	200	(186)	14	
841.90	0.0	0.0	(186)	(186)	
840.90	-1.0	(200)	(186)	(386)	
839.90	-2.0	(400)	(186)	(586)	
838.90	-3.0	(600)	(186)	(786)	
837.90	-4.0	(800)	(186)	(986)	
836.90	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

และ SET50 Futures



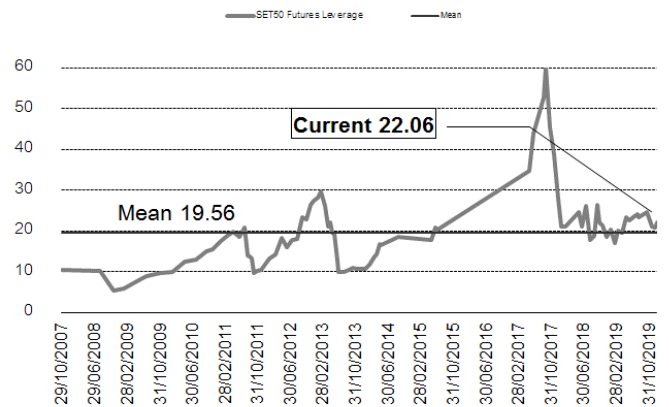
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

SET 50 Sensitivity (บาท)	ม.ค. 62E	มี.ค. 62E	เม.ย. 62E	พ.ค. 62E	มิ.ย. 62E	ก.ย. 62E	ธ.ค. 62E
PER 15.5	898	870	857	843	830	789	748
PER 16	926	899	885	871	857	815	773
PER 16.5	955	927	912	898	883	840	797
PER 17	984	955	940	925	910	866	821
PER 17.5	1,013	983	967	952	937	891	845
PER 18	1,042	1,011	995	979	964	916	869
PER 18.5	1,071	1,039	1,023	1,007	990	942	893
PER 19	1,100	1,067	1,050	1,034	1,017	967	918

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Long ESSOM20

เชื่อว่าราคาน้ำมันจะได้ผลบวกปรับกระแสรบภาคครัวรัคคลายล็อกดาววโนหลายพื้นที่ หนุน Demand การใช้น้ำมันที่สูงขึ้นซึ่งจะเป็นบวกต่อทิศทางค่าการกลั่น นอกจากนี้แนวโน้มราคาน้ำมันในตลาดโลกเริ่มฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องหลังจากที่เคยอ่อนตัวไปทำจุดต่ำสุดในเดือน มี.ค.63 จะลดความเสี่ยงของการเกิด Stock Loss ในช่วงที่เหลือของปีและเป็นบวกต่อทิศทางผลประกอบการตั้งแต่ 2Q63 เป็นต้นไป

สัณภาพทางเทคนิค ราย 60 นาที แกว่งตัวในกรอบ Uptrend Channel โดยล่าสุดทำลักษณะการ Throw Back ลงมาทดสอบแนวต้านเดิมที่ 5.45 บาท หากยืนได้จะเป็นการยก Low ขึ้น ได้ต่อ เป็นสัญญาณบวกทางเทคนิค มีโอกาสขึ้นไปทดสอบกรอบบนที่ 6.25 บาทได้ในระยะถัดไป

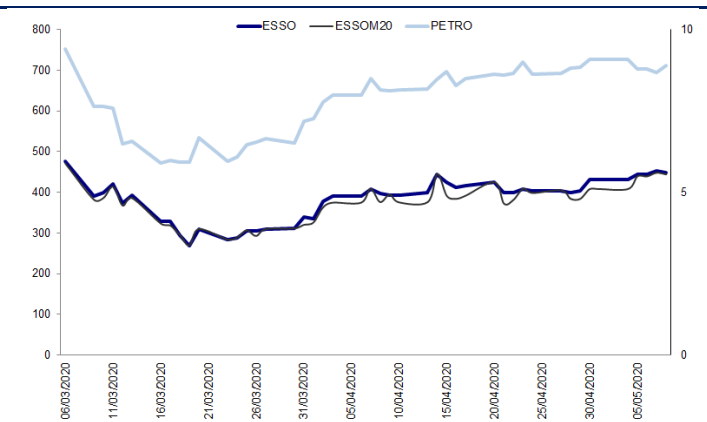
กลยุทธ์การลงทุน

นักลงทุนเปิด Long ESSOM20 ได้ที่ทุน 5.50 บาท ปัจจุบันมีกำไร 3.3% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 6 บาท และ Cut loss 0.25 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
ESSOM20	5.55	-0.05	5.61	215	1907	-204	3.68				

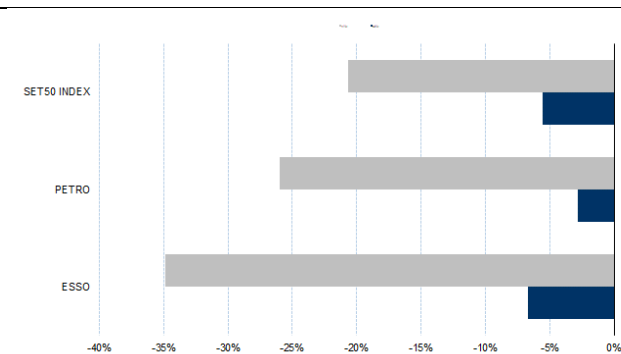
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
6.05	0.5	500	2.16	498	
5.95	0.4	400	2.16	398	
5.85	0.3	300	2.16	298	
5.75	0.2	200	2.16	198	
5.65	0.1	100	2.16	98	
5.55	0.0	-	2.16	(2)	
5.45	-0.1	(100)	2.16	(102)	
5.35	-0.2	(200)	2.16	(202)	
5.25	-0.3	(300)	2.16	(302)	
5.15	-0.4	(400)	2.16	(402)	
5.05	-0.5	(500)	2.16	(502)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Single Stock Futures

Short INTUCHM20

เชื่อว่าราคาหุ้นจะได้รับผลกระทบเชิงลบจากบริษัทลูก ทั้งจากการประกาศงบ 1Q63 ของ ADVANC (ถือหุ้น 40.45%) ที่ออกมาต่ำกว่าคาด รวมถึงภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว และแนวโน้มในระยะถัดไปของปี แผนงาน 5G ก็ยังไม่แน่ชัด น่าจะส่งผลกระทบต่อประมาณการ รวบรวม 15%-20% นอกจากนี้ ADVANC ยังมี Downside เพิ่มเติมจากการเร่งลงทุนสูงใน 1Q63 ส่วน THCOM (ถือหุ้น 41.1%) ก็คงยังต้องรอความชัดเจนหลังสิ้นสุดสัมปทาน จึงมองว่าเป็น Downside ต่อราคาหุ้น

ส่วนภาพทางเทคนิค ภาพรายวัน ราคาฟื้นขึ้นมาแรง แทบไม่มีการพักตัว และปัจจุบันเคลื่อนตัวเข้ามาถึงแนวต้านสำคัญเส้น EMA 200 วันแล้ว ประเมินว่าน่าจะมีการขาย Take profit ลงมา เนื่องจากเป็นแนวต้านทางจิตวิทยา ทั้งนี้ ประเมินแนวรับถัดไปที่ 52.50 บาท

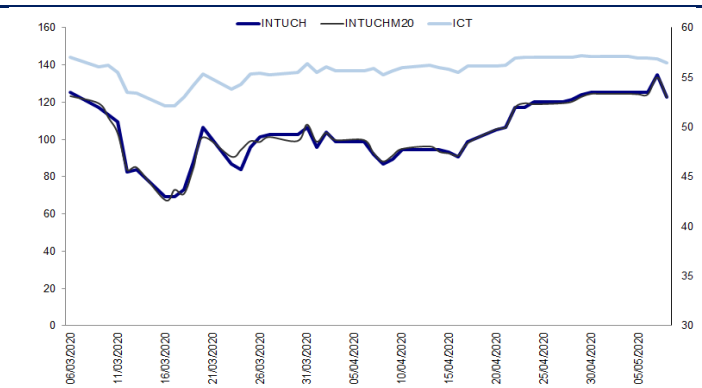
กลยุทธ์การลงทุน

นักลงทุนเปิด Short INTUCHM20 ได้ที่ทุน 54.55 บาท ปัจจุบันมีกำไร 20% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 52.50 บาท แต่ให้ Stop Profit ที่ 53.75 บาท เพื่อ Lock กำไรขั้นต่ำ 10%

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
INTUCHM20	53.00	0.00	53.09	1047	900	-828	6.90	55.66%	14.88	3.60	-5.14%

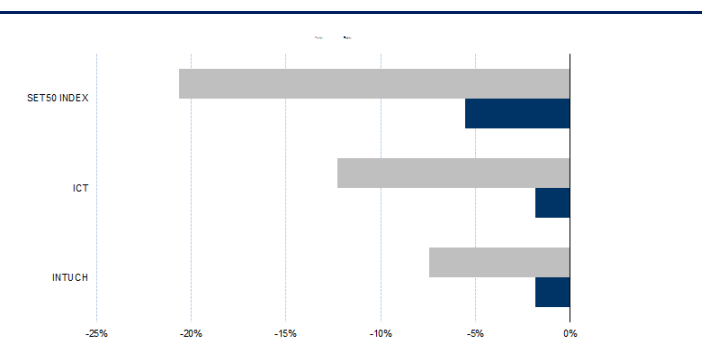
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

นักลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน) (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ (บาท)
54.00	-1.00	(1,000)	8.75	(1,009)	(1,009)
53.80	-0.80	(800)	8.75	(809)	(809)
53.60	-0.60	(600)	8.75	(609)	(609)
53.40	-0.40	(400)	8.75	(409)	(409)
53.20	-0.20	(200)	8.75	(209)	(209)
53.00	0.00	-	8.75	(9)	(9)
52.80	0.20	200	8.75	191	191
52.60	0.40	400	8.75	391	391
52.40	0.60	600	8.75	591	591
52.20	0.80	800	8.75	791	791
52.00	1.00	1,000	8.75	991	991

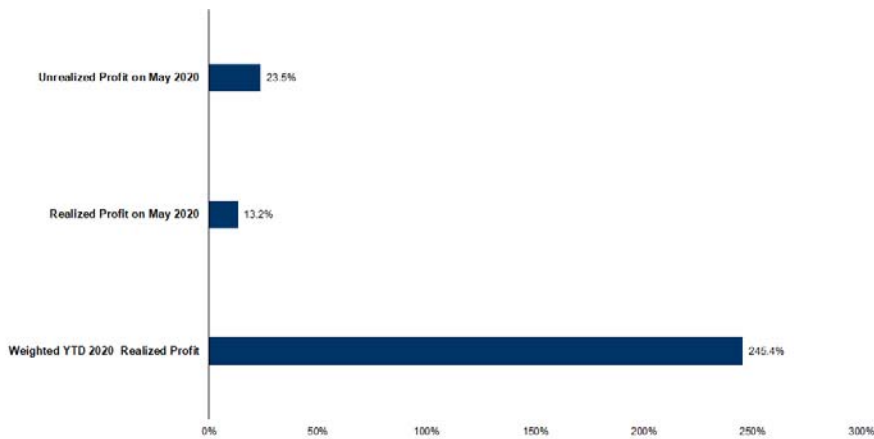
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณกำไรและขาดทุนสุทธิของอนุพันธ์จะอิงตามราคาปิดในวันนับวันต้นเดือน มิถุนายนของปีถัดไป และจะรวมกำไรและขาดทุนสุทธิของอนุพันธ์ที่มีสถานะเป็นกำไรและขาดทุนสุทธิ

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Top 20 Most Active Volume

No.	Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Resistance	Support
1	IRPCM20	2.65	0.01	2.64	6393	11220	1211	4.63	2.73	2.58
2	TRUEM20	3.24	0.02	3.23	2992	20164	-1330	4.71	3.28	3.17
3	MINTM20	18.86	-0.14	18.56	2559	5690	886	2.50	19.92	17.92
4	AAVM20	1.66	-0.04	1.70	1674	6312	1333	4.47	1.93	1.62
5	PTTM20	35.20	-0.05	35.31	1551	5809	-7	4.53	36.54	34.68
6	CPALLM20	71.70	-0.30	71.00	1531	3185	626	8.85	71.86	65.69
7	BDMSM20	19.25	-0.05	19.33	1529	1912	846	4.62	20.40	19.25
8	KCEM20	16.15	-0.05	16.23	1521	855	-903	2.80	16.92	15.30
9	PLANBM20	5.13	-0.17	5.31	1521	2090	501	4.10	5.29	4.24
10	WHAM20	2.72	-0.02	2.70	1181	6673	-1008	4.24	2.84	2.63
11	INTUCHM20	53.00	0.00	53.09	1047	900	-828	6.90	55.78	50.45
12	VGIM20	8.39	-0.01	8.41	1000	47	0	5.26	8.39	7.23
13	LHM20	6.55	0.00	6.17	731	1724	327	4.54	6.87	6.41
14	PTTGCM20	38.25	-0.25	38.56	713	1624	265	4.02	38.64	36.54
15	RSM20	10.16	-0.04	10.22	700	33039	-400	5.37	11.16	10.01
16	MTCM20	44.75	-0.25	44.86	601	1052	301	3.43	48.09	43.65
17	TOPM20	42.79	-0.46	43.32	577	788	-246	3.91	42.79	38.63
18	GUNKULM20	2.58	-0.06	2.51	512	2784	-503	6.32	2.69	2.46
19	PTGM20	12.70	-0.40	13.12	511	1926	196	4.20	12.78	11.40
20	JASM20	3.86	-0.08	3.95	502	11501	498	4.71	4.11	3.69

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 12.06 เหรียญฯ หรือ 0.7% ปิดอยู่ที่ 1,705 เหรียญฯ จากแรงเทขาย เพื่อโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐปิดบวก 455.43 จุด หรือ 1.91% ภายหลังจากสหรัฐเปิดเผยตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรเดือน เม.ย. ร่วงลงน้อยกว่าที่คาดกัน นอกจากนี้ตลาดยังคงคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับการทำสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน หลังจากเจ้าหน้าที่การค้าของทั้งสองประเทศยืนยันจะร่วมมือกันในการส่งเสริมเศรษฐกิจมหภาคเพื่อให้เอื้ออำนวยต่อการดำเนินการตามข้อตกลงการค้าเฟสแรก ประเด็นที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ คงเป็นการรายงานข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของหลายประเทศ โดยฝั่งสหรัฐจะเปิดเผยดัชนีราคาผู้บริโภคและผู้ผลิต, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน และยอดค้าปลีกเป็นต้น นอกจากนี้ยังมีดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีนและยูโรโซน รวมถึงการรายงานจีดีพี 1Q63 ของทั้งยูโรโซน, อังกฤษและเยอรมนี ซึ่งทั้งหมดล้วนมีผลต่อทิศทางตลาดเงินและตลาดทองคำในระยะต่อไป

กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFM20 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 310 บาท ปิดอยู่ที่ 26,140 บาท เทียบเท่า 1,706.3 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,705-1,706 เหรียญฯ คาดราคา GFM20 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 26,000-26,300 บาท ทิศทางราคาทองคำยังแกว่งตัวในกรอบที่ฝ่ายวิจัยประเมินไว้ จึงคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,690-1,720 เหรียญฯ เทียบเท่า 25,890-26,350 บาท แต่หากราคาทองคำขยับขึ้นไปแตะกรอบบน แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short GFM20 เนื่องจาก ณ ราคาดังกล่าวน่าจะเริ่มมี upside จำกัดลง หลังนักลงทุนผ่อนคลายในหลายประเด็นทั้งโควิด-19 และสงครามการค้า อย่างไรก็ตามนักลงทุนควรกำหนดจุด cut loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาด

เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

GOLD Technical: ราคาทองคำ พื้นตัวขึ้นแรง ปิดเป็นแท่งเทียนเขียวเต็มแท่ง หลังจากลงมาทดสอบแนวรับที่ \$1680 ประเมินว่ามีโอกาสปรับตัวขึ้นต่อ โดยมีด่านถัดไปที่ High บริเวณ \$1730 ขณะที่ MACD เคลื่อนที่เหนือแกนศูนย์ สนับสนุนการปรับตัวขึ้นของราคา

Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFM20	26,140	-300	-1.13	144	650	-20
GFQ20	26,220	-290	-1.09	31	292	-3
GFV20	26,310	-230	-1.35	28	35	-7

Mini Gold Futures

	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10M20	26,200	-240	-0.95	3,712	8,285	-617
GF10Q20	26,230	-290	-1.09	893	6,272	293
GF10V20	26,330	-260	-0.98	1,277	1,556	-29

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session) Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นในช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญ/ทroyออนซ์)

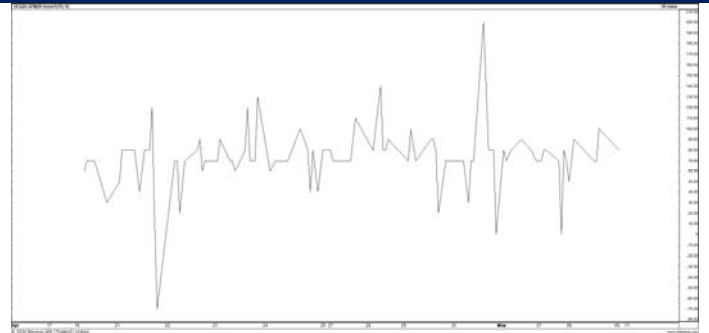
	←			Dollar Index						→		
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex (USD/Barrel)	40	1,617.66	1,589.21	1,560.76	1,532.31	1,503.86	1,475.41	1,446.96	1,418.52	1,390.07	1,361.62	1,333.17
	43	1,616.71	1,588.26	1,559.81	1,531.36	1,502.91	1,474.47	1,446.02	1,417.57	1,389.12	1,360.67	1,332.22
	46	1,615.76	1,587.31	1,558.86	1,530.42	1,501.97	1,473.52	1,445.07	1,416.62	1,388.17	1,359.72	1,331.28
	49	1,614.82	1,586.37	1,557.92	1,529.47	1,501.02	1,472.57	1,444.12	1,415.67	1,387.23	1,358.78	1,330.33
	52	1,613.87	1,585.42	1,556.97	1,528.52	1,500.07	1,471.62	1,443.18	1,414.73	1,386.28	1,357.83	1,329.38
	55	1,612.92	1,584.47	1,556.02	1,527.57	1,499.13	1,470.68	1,442.23	1,413.78	1,385.33	1,356.88	1,328.43
	58	1,611.97	1,583.53	1,555.08	1,526.63	1,498.18	1,469.73	1,441.28	1,412.83	1,384.38	1,355.94	1,327.49
	61	1,611.03	1,582.58	1,554.13	1,525.68	1,497.23	1,468.78	1,440.33	1,411.89	1,383.44	1,354.99	1,326.54
	64	1,610.08	1,581.63	1,553.18	1,524.73	1,496.28	1,467.84	1,439.39	1,410.94	1,382.49	1,354.04	1,325.59
	67	1,609.13	1,580.68	1,552.24	1,523.79	1,495.34	1,466.89	1,438.44	1,409.99	1,381.54	1,353.09	1,324.65
	70	1,608.19	1,579.74	1,551.29	1,522.84	1,494.39	1,465.94	1,437.49	1,409.04	1,380.60	1,352.15	1,323.70
	73	1,607.24	1,578.79	1,550.34	1,521.89	1,493.44	1,464.99	1,436.55	1,408.10	1,379.65	1,351.20	1,322.75

การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londin AM (USD/Ounce)	FX (บาท/ USD)				
	32.00	32.25	32.50	32.75	33.00
1,600	24,337	24,527	24,717	24,907	25,097
1,620	24,641	24,834	25,026	25,219	25,411
1,640	24,945	25,140	25,335	25,530	25,725
1,660	25,249	25,447	25,644	25,841	26,038
1,680	25,554	25,753	25,953	26,153	26,352
1,700	25,858	26,060	26,262	26,464	26,666
1,720	26,162	26,366	26,571	26,775	26,980
1,740	26,466	26,673	26,880	27,087	27,293
1,760	26,771	26,980	27,189	27,398	27,607

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Spread ระหว่าง GFM20 – GFJ20



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,390.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
26,340.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
26,290.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
26,240.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
26,190.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
26,140.00	0.0	-	(1,049)	(1,049)
26,090.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
26,040.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
25,990.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
25,940.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
25,890.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
26,450.00	250.0	2,500	(210)	2,290
26,400.00	200.0	2,000	(210)	1,790
26,350.00	150.0	1,500	(210)	1,290
26,300.00	100.0	1,000	(210)	790
26,250.00	50.0	500	(210)	290
26,200.00	0.0	-	(210)	(210)
26,150.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
26,100.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
26,050.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
26,000.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
25,950.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS